



---

**Original Article: RIFORMA DEL SETTORE BANCARIO IN RUSSIA**

**Citation**

Tagasheva O.V., Bekher V.V. Riforma del settore bancario in Russia. *Italian Science Review*. 2014; 4(13). PP. 613-616.

Available at URL: <http://www.ias-journal.org/archive/2014/april/Tagasheva.pdf>

**Authors**

O.V. Tagasheva, Kursk State University, Russia.

Veronica V. Bekher, Plekhanov Russian University of Economics, Russia.

Submitted: April 17, 2014; Accepted: April 25, 2014; Published: April 30, 2014

Questo articolo discute la riforma finanziaria, in particolare il sistema bancario. L'autore analizza i presupposti per la nascita della Federazione russa in una mega-regolatore, stimato trasformazione strutturale della Banca di Russia.

Parole chiave: mega-regolatore, i mercati finanziari, regolamentazione prudenziale, il mercato dei titoli.

Sono emersi primi presupposti seri per la riforma della regolamentazione e della vigilanza sui mercati finanziari durante la crisi finanziaria globale del 2008 - periodo 2009. Il risultato di questo processo è iniziato ampie riforme per migliorare i sistemi finanziari, che manifestavano nel intensificazione del controllo del rischio nei mercati finanziari e azionari per i nuovi prodotti e servizi finanziari, nonché l'uso di meccanismi per la risoluzione anticipata delle situazioni di crisi.

Rafforzamento del sistema finanziario del mondo è avvenuta in vari modi, di gran lunga il più efficace è la monopolizzazione della vigilanza nel settore finanziario sotto un'unica autorità.

Mega -regolatore - un'agenzia governativa o organismo avente lo Stato a partire dal lavoro delle attività in alcuni settori vigilanza e di controllo. Nel Regno Unito oggi gestisce una mega- regolatore di avere una storia positiva del suo lavoro. Singolo mega-regolatore esiste in

Danimarca, Islanda, Giappone, Corea, Norvegia, Svezia, Ungheria, Lettonia, Estonia. Prima che la Russia anche nel recente passato c'era una domanda circa l'aspetto della finanziaria mega -regolatore, in questa direzione è stato effettuato un sacco di discussioni.

Le ragioni per la creazione di megaregulator finanziario, sia in Russia e in altri paesi, sono poveri quadro giuridico qualità, che si riflette nella regolamentazione giuridica di incompletezza e di incoerenza Pubblicazione atti; mercato dei capitali non sviluppata; bassa attrattività degli investimenti del mercato finanziario; deboli efficienza nel funzionamento delle relazioni di mercato.

Così, dal 1 settembre 2013 presso la Banca Centrale della Federazione Russa messo un funzioni mega-regolatore del mercato finanziario, in modo che è accaduto l'abolizione della Federal Financial Markets Service (FFMS di seguito). Nell'ambito della regolamentazione della Banca di Russia inclusa, in aggiunta al sistema bancario, il mercato azionario, le attività di audit, le attività delle compagnie di assicurazione in termini di assicurazione obbligatoria, e dei fondi pensione.

Dal punto di vista del vettore funzionale piccoli problemi causati abolizione delle

FFMS. Ha completamente trasformato in Banca centrale nella struttura organizzativa esistente. Il processo di integrazione continua per diversi mesi, la creazione di nuovi reparti e l'espansione di quelle esistenti, in modo da finalmente "versare" struttura FFMS della Banca di Russia.

Transizione di autorità alla Banca Centrale della Federal Financial Markets Service della Federazione Russa, naturalmente, ha sollevato interrogativi circa il futuro sviluppo del mercato finanziario. Come può l'impatto di queste innovazioni sulla regolamentazione del mercato? L'idea di creare un mega-regolatore non è molto nuovo, ma in precedenza aveva tutte le ragioni per pensare che questo sarà il regolatore e la Federal Financial Markets Service.

Infatti, c'erano qualche situazione con un approccio differente per differenti strutture normative avuto un impatto negativo sullo sviluppo del mercato. Il processo di combinazione di queste strutture dovrebbe certamente essere valutato positivamente.

Uno degli argomenti che puntano alla necessità di devolution CBRF era che la regolamentazione della Banca di Russia settore bancario più efficiente e di qualità di regolamentazione FFMS del mercato finanziario. Allo stesso tempo, non possiamo accettare le organizzazioni di credito e di enti non creditizi finanziari non può essere risolto modi standardizzati. Le loro diverse note della natura e il presidente della Banca Centrale della Federazione Russa Nabiullina B.S., che dice che "è diverse istituzioni finanziarie con diversi profili di rischio." Allo stesso tempo, il legislatore autorizza non solo la Banca di Russia poteri FFMS, ma fornisce nuovi, compresi quelli che indicano il trasferimento dei mercati finanziari in generale i metodi di regolazione che si applica in relazione al sistema bancario, il che significa che la ricerca di unificazione.

Ad esempio, secondo il paragrafo 14 dell'art. 4 della legge sulla Banca di Russia nella nuova edizione, la Banca di Russia sostiene principi contabili di settore per gli

istituti finanziari non creditizi e ai sensi dell'articolo 14.1. 4 - approva il piano dei conti per le istituzioni finanziarie non - credito e la sua procedura di candidatura

Anche per confrontare i poteri di FFMS e CBRF può causare i seguenti. Secondo il § 1.1. Art. 4 della legge sulla Banca di Russia, è in collaborazione con il governo di formulare e attuare politiche di sviluppo e per garantire la stabilità del mercato finanziario russo (FFMS tale autorità non è esercitata). In collaborazione con il Governo sta elaborando orientamenti per lo sviluppo del mercato finanziario e fornisce le istruzioni di base dello sviluppo del mercato finanziario (Sezione 1 Parte 1 dell'art. 18 della Banca di Russia nella nuova edizione), mentre FFMS poteva solo prendere parte a tale sviluppo.

Tornando al tema di unificazione, dovrebbe essere notato. Dovrebbe sicuramente essere possibile estendere la portata di una serie di tecniche di gestione, collaudate nel sistema bancario. Ad esempio, tradizionalmente ampiamente utilizzato nel settore bancario, la regolamentazione prudenziale, il contenuto principale di questo metodo complesso è la creazione di regole prudenziali e di controllo del rispetto loro. Ha lo scopo di ridurre i rischi, e in considerazione del fatto che il mercato dei titoli russo, come parte del mercato finanziario è caratterizzato da alto rischio, la loro attuazione diventa rilevante nel campo delle istituzioni finanziarie non - credito. Inoltre, gli standard economici sono già utilizzati come metodo di regolazione dei mercati finanziari. Vorrei anche sottolineare che lo sviluppo del mercato finanziario dovrebbe essere in conformità con il documento politico, vale a dire la strategia di sviluppo del mercato finanziario della Federazione Russa per il periodo fino al 2020. Questo atto normativo prevede che in futuro il sistema di vigilanza prudenziale rapidamente individuare e scoraggiare le violazioni del mercato mobiliare.

E 'stato ipotizzato che la legge sul mercato mobiliare offrirà diversi livelli di

tale controllo, compreso l'esercizio da parte dei partecipanti del controllo interno da parte del mercato finanziario nel rispetto dei requisiti della legislazione, il controllo di organismi di autodisciplina, così come il controllo da parte delle autorità pubbliche. Inoltre, dovrebbe fornire una supervisione alla possibilità di introdurre nelle organizzazioni - i partecipanti professionali del mercato dei titoli, l'amministrazione provvisoria. Come parte di un approccio alla definizione dei fondi propri destinati ad introdurre lo stesso per tutti i partecipanti delle esigenze del mercato per il calcolo dei fondi propri che soddisfano gli standard internazionali, e di stabilire il fabbisogno per il calcolo giornaliero del capitale da parte dei partecipanti ai mercati finanziari. A lungo termine di istituire un sistema di vigilanza prudenziale basata sul rischio previsto di portare i requisiti per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale agli standard internazionali e per armonizzare i requisiti di vigilanza bancaria.

Naturalmente, sistema di supervisione bancaria era più rigida e, di conseguenza, più efficace.

Spera di aumentare l'efficacia del settore non-credito regolamento finanziario è stato anche associato ad aumentato le misure di responsabilità. Infatti, sanzioni istituzioni finanziarie sufficienti per ridurre i rischi del mercato. Ancora una volta, questo problema è notato nella già citata strategia per lo sviluppo del mercato finanziario. Tuttavia, questo non è un problema dell'autorità di controllo, è un problema di regolamentazione giuridica. Per l'attuazione delle funzioni di controllo FFMS possono svolgere le indagini necessarie, esami, controlli. FFMS è inoltre dotato della giusta applicazione delle misure restrittive, di valutare i casi sulle violazioni amministrative nel settore dei mercati finanziari e l'imposizione di sanzioni, rispettivamente di codice RF di violazioni amministrative. I poteri di vigilanza sono stati effettuati e gli uffici regionali delle FFMS. Cioè, in questo caso, la soluzione

sarebbe quella di costruire la responsabilità degli operatori di mercato, migliorare il meccanismo di applicazione di tali misure.

L'aspetto della Banca di Russia, a fronte di un mega -regolatore basato sull'idea di migliorare l'efficienza della regolamentazione del mercato finanziario. Tuttavia, non è chiaro su quali sono le aspettative si basano efficienza di amplificazione? Rafforzare l'efficacia può essere dovuto alla comparsa di nuovi metodi di regolamentazione, con maggiori misure di responsabilità, miglioramento della regolamentazione giuridica e l'applicazione in generale. Tuttavia, in questa fase non è completamente chiaro è, quali specifici provvedimenti fondamentalmente diversi da quelli utilizzati FFMS fornirà la Banca di Russia.

Più in garanzia teme le conseguenze di questo fatto in forma di conflitto di interesse: CBRF è sia un regolatore e un giocatore importante, e il più grande proprietario - Sberbank, Mosca Exchange, depositario centrale. Esiste un tale conflitto.

Così, oggi è difficile valutare olisticamente l'effetto di una tale prospettiva "megaregolamento", e preso abituati termine ovviamente illegale non permettergli di comprendere il soggetto giuridico.

Naturalmente, la regolamentazione del mercato finanziario nel suo complesso dovrebbe essere accordi istituzionali specifici come, per via sistemica, ma questo non significa che la concentrazione di tutto il potere nella stessa struttura con lo status giuridico duplice. Sembra che la linea che separa "megaregolatore" di una sorta di monopolio non è troppo diverso.

#### **References:**

1. RF Government Order of 29.12.2008 "On Approving the Financial Market Development Strategy of the Russian Federation for the period up to 2020" P. 423.
2. Rozhdestvenskaya T.E. 2013. Creating a mega-regulator in Russia: goals, objectives, problems and prospects. Banking.

3. Turbanov A.V. 2013. Goal of creating a mega-regulator in the financial market of Russia. Business Law.

4. Interview Bank of Russia Chairman E.S. Nabyullina news agency "ITAR-TASS" September 3, 2013 "The president respects the independence of the Central Bank".